

CA 1
FN 1
-72873

Government
Publications



Finance Finances

Release

Communiqué



3 1761 11554737 4

Canada, Dept. of Finance


Budget

Highlights

May 8, 1972

CH/
FNI
— 721373

Budget Highlights



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761115547374>

A budget "to buttress the Canadian economy -
to provide incentives for Canadian industry
to grow and compete and provide jobs."

". . . to render justice to those people in our
community who have been hurt by the rise in the
cost of living and who have no way of fighting back."

GENERAL MEASURES

Permanent incentives to strengthen the competitive position of our manufacturing and processing industries:

- * General corporate tax rate reduced to 40 per cent on Canadian manufacturing and processing income only, effective January 1, 1973.
- * Tax rate reduced to 20 per cent from 25 per cent on manufacturing and processing income eligible for small business incentive, effective January 1, 1973.
- * Two-year write-off introduced for machinery and equipment acquired after today for manufacturing or processing in Canada.
- * "Earned depletion" incentive broadened to cover all expenditures for equipment to process mineral ore to the prime metal stage in Canada, including custom processing.

Measures designed to provide greater social justice by relieving the financial burden borne by particular groups or individuals:

- * Basic Old Age Security pension, veterans' pensions and allowances escalated fully in step with cost-of-living changes, effective January 1, 1972.
- * Maximum payments under combined Old Age Security-Guaranteed Income Supplement increased by \$15 a month for single people and \$30 a month for married couples, effective January 1, 1972, and fully escalated against cost of living thereafter.
- * Special tax exemption for persons 65 and over increased to \$1,000 from \$650, effective January 1, 1972. Increase also applies to exemption for blind taxpayers and taxpayers confined to bed or wheelchair.
- * Special tax exemption of \$50 per month introduced for fulltime trainees and students attending prescribed courses at vocational and training schools and a broad range of post-secondary institutions, effective January 1, 1972.
- * Medical expenses for tax purposes broadened effective January 1, 1972 to cover additional home care and travel costs for medical treatment.

Other Measures

- * Two-year write-off for pollution control plants and equipment broadened in application and extended additional year.
- * Legislation to be introduced implementing General Preferential Tariff for developing countries.
- * Scientific research equipment purchased by manufacturers for use in testing or developing new products to be exempt from sales tax.

CHANGES RELATED TO TAX REFORM

- * Introduction of rules for taxing "passive income" deferred from 1973 to 1975 to permit further examination of their impact.
- * Rules eased for the taxation of accrued gains of persons leaving Canada; an exemption will apply for certain property of individuals who reside only temporarily in Canada.
- * Tax treatment eased on non-cash gifts to charities where a charity can use the property in its activities.
- * Persons relieved of obligation to pay federal tax in quarterly instalments if their federal taxes in the preceding year were less than \$400.
- * Calculation of tax instalments simplified for both individuals and corporations.
- * Income from damage awards in cases of bodily harm or injury no longer taxable until person reaches age 21.
- * The payment of taxes due on deemed realization at death of capital property may be extended evenly over a period of six years.

ECONOMIC AND FISCAL BACKGROUND

- * The year 1971 brought substantial increases in personal incomes and personal spending, in government spending, in housing starts, and in both exports and imports. Productivity increased and there was some inventory buildup, but the growth of demand has not yet induced a major expansion of business investment.
- * Twice as many new jobs were created in Canada last year as in 1970, but because of rapid labour force growth the decline in unemployment began only in the latter part of the year.
- * There is growing confidence in Canada's economic prospects, assisted by the government's expansionary measures and by last December's settlement of international monetary issues.
- * Government measures have helped to ease unemployment and to provide jobs for the extraordinary numbers of students joining the labour market during the summer.
- * From a longer perspective, Canada's service and resource industries are strong and growing. But the output of our manufacturing industries has not kept pace with the growth of the economy as a whole. They are our largest single source of employment but are vulnerable and hard-pressed by a new international situation.
- * In the 1971-72 fiscal year ended March 31, 1972, budgetary revenues are estimated at \$14,145 million and expenditures at \$14,745 million, for a \$600 million deficit. Total cash requirements were \$2,088 million, including \$485 million required to finance foreign exchange transactions.

- * In 1972-73, revenues are expected to be \$15,670 million, expenditures \$16,120 million and the deficit \$450 million. Net non-budgetary requirements are expected to be \$1,550 million. Total cash requirements will be \$2,000 million apart from any increase or reduction arising from exchange transactions.

THE ECONOMIC OUTLOOK

- * Strong consumer spending, an active housing picture and a buildup in business inventories will mark the year 1972. Having in mind the stimulus in the budget, there will be more capital investment by business -- especially in machinery and equipment -- than indicated in recent surveys.
- * A large increase in employment is expected and although month-to-month fluctuations will likely continue, unemployment is expected to fall throughout the year.
- * The outlook for prices is mixed, but it is not expected that the rise in prices will be significantly greater this year than last.
- * The rate of real growth in 1972 is expected to be in the order of $6-6\frac{1}{2}$ per cent.

*

Au cours de l'année financière 1972-1973, les revenus devaient être de \$15,670 millions les dépenses de \$16,120 millions, et le déficit de \$450 millions. Les besoins non budgétaires nets devaient être de \$1,550 millions. Les besoins de trésorerie atteindront \$2,000 millions, sans compter les augmentations et les diminutions consécutives au financement des transactions de devises étrangères.

Perspectives économiques

*

L'année 1972 sera marquée par de fortes dépenses des consommateurs, une activité intense dans le domaine de l'habitation, et une accumulation des stocks. Par suite de l'élan donné par le budget, le monde des affaires consacrera plus d'argent aux immobilisations -- notamment machines et outillage -- que les enquêtes récentes ne l'indiquaient.

*

L'embauche devrait augmenter considérablement; en dépit des fluctuations que se produiront vraisemblablement d'un mois à l'autre, le chômage devrait diminuer tout au long de l'année.

*

Quant aux prix, les prévisions varient, mais ils ne devraient pas augmenter beaucoup plus cette année que l'année dernière.

*

En 1972, le taux de croissance réelle devrait se situer entre 6 et 6½ p. cent.

Contexte économique et fiscal

* L'année 1971 a connu des augmentations substantielles dans les revenus et dépenses des particuliers, dans les dépenses gouvernementales, dans les mises en chantier de nouvelles habitations, ainsi que dans les exportations et les importations. La productivité a augmenté et les stocks se sont accumulés, mais la hausse de la demande n'a pas encore déclenché une intensification sensible des investissements commerciaux.

* Il s'est créé, l'an dernier, au Canada, deux fois plus de nouveaux emplois qu'en 1970, mais sous l'effet d'une croissance rapide de la population active, le chômage n'a commencé à décliner que vers la fin de l'année.

* La confiance s'accroît vis-à-vis des perspectives économiques du Canada, grâce en partie aux mesures expansionnistes du gouvernement et au règlement des questions monétaires internationales, intervenu en décembre dernier.

* Les mesures du gouvernement ont contribué à atténuer le chômage et à fournir des emplois au nombre exceptionnel d'étudiants qui sont entrés sur le marché du travail pour l'été.

* Dans une optique plus large, les industries canadiennes de services et de ressources sont vigoureuses et en expansion constante. Mais la production de nos industries de fabrication n'a pas suivi la cadence de l'ensemble de l'économie. Elles constituent notre principale source d'emplois, mais sont vulnérables et mises à dure épreuve par la nouvelle situation internationale.

* Pour l'année financière 1971-1972, terminée le 31 mars 1972, les recettes budgétaires sont estimées à \$14,145 millions et les dépenses, à \$14,745 millions soit un déficit de \$600 millions. Les besoins de trésorerie ont atteint \$2,088 millions, y compris \$485 millions pour financer les transactions de devises étrangères.

Modifications liées à la réforme fiscale

- * Présentation de règlements qui régiront l'imposition du "revenu passif" reportée de 1973 à 1975 pour permettre une étude plus poussée de leurs répercussions.
- * Assouplissement des règlements applicable à l'imposition des gains accumulés des personnes qui quittent le Canada; une exemption sera appliquée dans le cas de certains biens de personnes ne résidant que temporairement au Canada.
- * Assouplissement du régime fiscal sur les dons autres qu'en espèces aux oeuvres de charité, lorsque l'oeuvre peut utiliser les biens pour ses activités.
- * Dispense de s'acquitter de paiements de l'impôt fédéral par versements trimestriels aux personnes dont les impôts fédéraux pour l'année précédente étaient inférieurs à \$400.
- * Calcul simplifié des versements d'impôt, tant pour les particuliers que pour les sociétés.
- * Le revenu provenant de dommages intérêts perçus à la suite de blessures ne sera plus imposable jusqu'à ce que la victime atteigne l'âge de 21 ans.
- * Le versement d'impôts dus sur la réalisation supposée en immobilisation au décès pourra être réparti également sur une période de six ans.

Mesures ayant pour objet d'assurer une plus grande justice sociale en allégeant le fardeau financier de certains groupes ou particuliers:

* Accroissement des pensions de base de la sécurité de la vieillesse, des pensions et allocations aux anciens combattant pour tenir pleinement compte des hausses du coût de la vie, à compter du 1er janvier 1972.

* Augmentation des versements maximums de la pension de la sécurité de la vieillesse et du supplément de revenu garanti réunis de \$15 par mois pour les célibataires et de \$30 pour les gens mariés, à compter du 1er janvier 1972, avec augmentation subséquente pour tenir compte des hausses du coût de la vie.

* Majoration de \$650 à \$1,000, à compter du 1er janvier 1972, de l'exemption spéciale pour les personnes âgées de 65 ans ou plus. L'augmentation s'applique aussi aux contribuables aveugles et à ceux qui sont obligés de rester au lit ou dans un fauteuil roulant.

* Exemption spéciale de \$50 par mois prévue pour les stagiaires et les étudiants à plein temps qui suivent des cours prescrits dans des écoles professionnelles ou de formation et dans de nombreuses catégories d'établissements postsecondaires, à compter du 1er janvier 1972.

* Les frais médicaux aux fins de l'impôt sont élargis, à compter du 1er janvier 1972, pour comprendre des frais supplémentaires de soins à domicile et de déplacement pour traitement médical.

Autres mesures

* Amortissement de deux ans pour les usines et le matériel de dépollution élargi quant à son application et prolongé d'une autre année.

* Une mesure législative sera présentée pour appliquer le Tarif préférentiel général aux pays en voie de développement.

* Le matériel de recherche scientifique, acheté par les fabricants aux fins d'essai ou de mise au point de nouveaux produits, sera exempté de la taxe de vente.

Un budget dont l'objet est "de renforcer l'économie canadienne -- autrement dit, de fournir les stimulants qui permettront à l'industrie canadienne de croître, de soutenir la concurrence et de fournir des emplois."

"... de rendre justice aux Canadiens qui ont été touchés par la vie chère et qui n'ont aucun moyen d'y faire face."

MESURES GENERALES

Stimulants permanents pour raffermir la situation concurrentielle de nos industries de fabrication et de transformation:

* Réduction à 40 p. cent de l'impôt général sur les sociétés, uniquement à l'égard du revenu provenant de la fabrication ou de la transformation, entrant en vigueur le 1^{er} janvier 1973.

* Réduction de 25 à 20 p. cent de l'impôt sur le revenu provenant de la fabrication ou de la transformation pour les industries ayant droit à l'incitation à la petite entreprise, à compter du 1^{er} janvier 1973.

* Amortissement sur une période de deux ans à l'égard des machines et de l'outillage acquis à compter de demain pour la fabrication ou la transformation au Canada.

* Élargissement de l'incitation pour "épuisement gagné", de manière à couvrir toutes les dépenses d'outillage pour la transformation, au Canada, du minéral, jusqu'à la métallisation, y compris la transformation sur commande.

**Faits saillants
du
Budget**



Finance Finances

Release Communiqué

Faits saillants du Budget

8 mai 1972